

# MCVM China and Asia Brands Fonds

OGAW nach liechtensteinischem Recht  
in der Rechtsform der Treuhänderschaft

**Ungeprüfter Halbjahresbericht**  
per 28. Juni 2024

Asset Manager:



Verwaltungsgesellschaft:



# Inhaltsverzeichnis

<b>Inhaltsverzeichnis .....</b>	<b>2</b>
<b>Verwaltung und Organe .....</b>	<b>3</b>
<b>Tätigkeitsbericht .....</b>	<b>4</b>
<b>Vermögensrechnung .....</b>	<b>7</b>
<b>Ausserbilanzgeschäfte .....</b>	<b>7</b>
<b>Erfolgsrechnung .....</b>	<b>8</b>
<b>Veränderung des Nettofondsvermögens .....</b>	<b>9</b>
<b>Anzahl Anteile im Umlauf .....</b>	<b>10</b>
<b>Kennzahlen.....</b>	<b>11</b>
<b>Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe .....</b>	<b>13</b>
<b>Ergänzende Angaben.....</b>	<b>20</b>
<b>Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer .....</b>	<b>23</b>

# Verwaltung und Organe

<b>Verwaltungsgesellschaft</b>	IFM Independent Fund Management AG Landstrasse 30 LI-9494 Schaan
<b>Verwaltungsrat</b>	Heimo Quaderer S.K.K.H. Erzherzog Simeon von Habsburg Hugo Quaderer
<b>Geschäftsleitung</b>	Luis Ott Alexander Wymann Michael Oehry Ramon Schäfer
<b>Domizil und Administration</b>	IFM Independent Fund Management AG Landstrasse 30 LI-9494 Schaan
<b>Asset Manager</b>	MC Vermögensmanagement AG Am Schrägen Weg 9 LI-9490 Vaduz
<b>Verwahrstelle</b>	LGT Bank AG Herrengasse 12 LI-9490 Vaduz
<b>Vertriebsstelle</b>	MC Vermögensmanagement AG Am Schrägen Weg 9 LI-9490 Vaduz
<b>Wirtschaftsprüfer</b>	Ernst & Young AG Schanzenstrasse 4a CH-3008 Bern
<b>Aufsichtsbehörde</b>	FMA Finanzmarktaufsicht Liechtenstein Landstrasse 109 LI-9490 Vaduz

# Tätigkeitsbericht

## Sehr geehrte Anlegerinnen Sehr geehrte Anleger

Wir freuen uns, Ihnen den Halbjahresbericht des **MCVM China and Asia Brands Fonds** vorlegen zu dürfen.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -EUR-R- ist seit dem 31. Dezember 2023 von EUR 72.42 auf EUR 81.13 gestiegen. Die Performance betrug 12.03%. Es befanden sich 32'527.995 Anteile im Umlauf.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -USD-I- ist seit dem 31. Dezember 2023 von USD 97.83 auf USD 106.46 gestiegen. Die Performance betrug 8.82%. Es befanden sich 14'801 Anteile im Umlauf.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -USD-R- ist seit dem 31. Dezember 2023 von USD 94.41 auf USD 102.48 gestiegen. Die Performance betrug 8.55%. Es befanden sich 18'529 Anteile im Umlauf.

Am 28. Juni 2024 belief sich das Fondsvermögen für den MCVM China and Asia Brands Fonds auf USD 6.3 Mio

### **MCVM China and Asia Brands Fonds USD (R-Tranche)**

Der MCVM China and Asia Brands Fonds investiert aktuell zu 31% in chinesische Aktien, welche das Potential haben starke Marken zu werden und dadurch auch von der Neupositionierung Chinas „weg vom Billigproduktionsland, hin zu mehr Konsum und Dienstleistung“ profitieren sollten.

Des Weiteren investiert der Fonds aktuell in andere asiatische Länder. Einen sehr hohen Anteil mit 35% haben wir aktuell in Japan, da wir hier sehr gute Entwicklungen bei den Unternehmen und auf der wirtschaftlichen Seite sehen. Dazu investiert der Fonds in weiteren asiatischen Ländern, in welchen wir ebenfalls starke Marken sehen, beispielsweise in Indien (ca. 17%), Südkorea und Taiwan.

Der Fonds schloss das erste Halbjahr mit einer Performance von +8.55% ab (USD-Tranche).

### **Allgemeiner Marktkommentar - Rückblick:**

Die Aktienmärkte haben das erste Halbjahr 2024 positiv abgeschlossen und auch an den Rentenmärkten ist nach den starken Zinsanstiegen in den vergangenen Jahren wieder etwas Ruhe eingetreten. Die grossen Zinsänderungen blieben aus, zu Bewegungen kam es an den Rentenmärkten lediglich, wenn neue Wirtschafts- und Inflationsdaten veröffentlicht wurden und sich die Zinssichten dadurch leicht veränderten.

Bei den wirtschaftlichen Faktoren war die erste Hälfte des Jahres 2024 von einer Verlangsamung des Wirtschaftswachstums geprägt. Die US-Wirtschaft hat im Jahr 2023 ein starkes Wachstum verzeichnet, doch die Prognosen für 2024 deuten nun auf eine moderate Expansion hin. Ein wichtiger Faktor war die restriktive Geldpolitik der US-Notenbank, welcher die Zinsen auf einem hohen Niveau hielt, um die Inflation zu bekämpfen. Die Inflationsrate hat sich jedoch kontinuierlich verringert und könnte sich dieses Jahr auch in den USA wieder in Richtung des Zieles von 2% bewegen. Der Konsum, ein wesentlicher Treiber des BIP-Wachstums, hat sich abgeschwächt, da die Verbraucher weniger überschüssige Ersparnisse hatten und die Zinsen für Kredite hoch blieben. Dies führte zu einem Rückgang der Konsumausgaben und einem vorsichtigeren Verhalten der Verbraucher. Gleichzeitig hat die Abschwächung der kommerziellen Immobilieninvestitionen und der Wohnungsbauaktivitäten die wirtschaftliche Dynamik gedämpft.

Auf der Unternehmensseite haben insbesondere Unternehmen im Technologiesektor herausragende Ergebnisse im ersten Halbjahr präsentiert. Die grossen Tech-Giganten profitierten von kontinuierlichen Investitionen in künstliche Intelligenz und andere innovative Technologien, die sowohl das Produktivitätswachstum als auch die Unternehmensgewinne ankurbelten. Diese Unternehmen verzeichneten signifikante Kursgewinne, obwohl die Bewertungen teilweise hoch waren. Beispielsweise sei hier nur Nvidia genannt, welche im ersten Halbjahr einen Zuwachs von über 150% erzielte.

Dem entgegengesetzt haben sich Werte aus anderen Sektoren und Branchen und auch insbesondere klein- mittelkapitalisierte Unternehmen, im ersten Halbjahr teilweise nur leicht positiv oder sogar negativ entwickelt. Wir sehen also ein sehr heterogenes Bild an den Märkten bezüglich der Performance in den vergangenen sechs Monaten.

Weiterhin spielten politische und geopolitische Faktoren eine wichtige Rolle bei der Entwicklung der Börse in der ersten Jahreshälfte 2024. Die anhaltenden Spannungen in der Ukraine und die damit verbundenen Energiepreisbewegungen hatten weiterhin Einfluss auf die Märkte. Die Massnahmen der US-Regierung zur Haushaltskonsolidierung, insbesondere die Reduzierung des Haushaltsdefizits, wurden genau beobachtet und hatten Auswirkungen auf die Markterwartungen hinsichtlich der künftigen Fiskalpolitik. Zusätzlich gab es die Wahlen in Europa, sowie die daraus resultierenden Neuwahlen in Frankreich mit starken Gewinnen der rechten Parteien, was zu vermehrten Unsicherheiten gegen Ende Juni führte.

Darüber hinaus beeinflussten auch die geldpolitischen Entscheidungen der Notenbanken die Marktstimmung erheblich. Die ersten Zinssenkungen der EZB und der Schweizer Nationalbank haben an den Aktienmärkten für gute Stimmung gesorgt. Auch die Erwartung, dass die Zinssätze im Verlauf des Jahres 2024 nun auch in den USA gesenkt werden könnten, hat zu positiven Reaktionen an den Aktienmärkten geführt, da Investoren auf günstigere Finanzierungsbedingungen hoffen.

# Tätigkeitsbericht

Der Gold- und Silberpreis entwickelte sich im ersten Halbjahr ebenfalls positiv. Hierzu trugen zum einen die zunehmenden Käufe der Zentralbanken beim Gold bei, sowie der Status als sicherem Hafen. Beim Silberpreis trieben insbesondere die industrielle Nachfrage (besonders aus dem Photovoltaik-Sektor) und das knappe Angebot an den Märkten den Preis nach oben.

## Allgemeiner Marktkommentar - Ausblick:

Unsere Aussichten für das zweite Halbjahr haben sich nicht gravierend geändert. Wir sind immer noch verhalten optimistisch, da die fundamentalen Daten solide sind, so erwarten die Analysten, dass die Unternehmensgewinne weiterhin wachsen werden. Jedoch sollte man nun beachten, dass die Märkte im ersten Halbjahr schon einiges vorweggenommen haben und teilweise die Bewertungen bei einzelnen Unternehmen auch von einem positiven Szenario ausgehen, was das Potential für Kursrückgänge bei enttäuschenden Zahlen erhöht hat. So dürfte weiterhin das «Stock Picking», also die Auswahl von vielversprechenden Einzelwerten, welche noch nicht eine zu hohe Bewertung aufweisen, eine wichtige Rolle spielen, da sich die einzelnen Aktien und die Branchen sehr unterschiedlich entwickeln dürften, wie bereits im ersten Halbjahr gesehen.

Darüber hinaus stehen einige wichtige Wahlen und Regierungsbildungen weltweit an, welche die Schwankungsbreite an den Märkten erhöhen könnte. An erster Stelle steht die Wahl in den USA, aber auch in Frankreich wird die Wahl am 7. Juli besonderes Augenmerk auf sich ziehen.

Selbstverständlich wird es auch weiterhin auf die Entwicklung der Inflation und die Geldpolitik der Zentralbanken ankommen, zudem sind auch die geopolitischen Risiken nicht zu vernachlässigen.

Am Rentenmarkt geht die Mehrheit mittlerweile davon aus, dass es im 2. Halbjahr auch in den USA zu ersten Zinssenkungen kommen wird.

Für Europa sind wir aktuell etwas vorsichtiger gestimmt, im Vergleich zu den USA. In Europa sehen wir weiterhin ein schwaches Wirtschaftswachstum und zunehmende politische Unsicherheiten, was die Märkte volatil machen könnte. Jedoch sind viele grosse Unternehmen mittlerweile sehr international aufgestellt und weniger vom Binnenmarkt abhängig. Besonders deutlich wird dies in Deutschland, wo der Dax mit den grossen internationalen Unternehmen im ersten Halbjahr eine Entwicklung von +9.19% erzielte und der M-Dax mit den mittleren und kleineren Unternehmen sich negativ entwickelte mit -6.97%.

Die hohen Zinsen dürften aus unserer Sicht auch weiterhin am Immobilienmarkt eine Rolle spielen, wo die Immobilienbesitzer bei Umfinanzierungen die höheren Zinsen aktuell deutlich spüren. Auch die Bewertungen kommen zurück, was man beispielsweise am offenen Immobilienfonds «Unilmmo: Wohnen ZBI Fonds» sieht, welcher am 25. Juni seinen Bestand um 16.7% abwerten musste. Schon in den Monaten vorher wurde immer wieder der Nettoinventarwert des Fonds moderat nach unten angepasst.

## Rückblick (fondsspezifisch):

Die asiatischen Aktienmärkte haben sich im ersten Halbjahr 2024 unterschiedlich entwickelt, wobei Japan, Indien, Südkorea und Taiwan starke Gewinne verzeichneten, während China aufgrund wirtschaftlicher Herausforderungen eine moderatere Performance zeigte. Hauptfaktoren für diese Entwicklungen waren unterstützende geldpolitische Massnahmen, robuste Unternehmensgewinne und verstärkte Investitionen in Schlüsselsektoren wie Technologie und Wissenschaft.

Der chinesische Aktienmarkt hat im ersten Halbjahr 2024 eine gemischte Performance gezeigt. Der Shanghai Composite Index stieg leicht um +0.17 % und der HangSeng um +5.54% seit Jahresbeginn. Trotz der positiven Performance gab es Bedenken hinsichtlich einer langsameren wirtschaftlichen Erholung und anhaltender Probleme im Immobiliensektor, die das Vertrauen der Investoren beeinträchtigten. Auch der anhaltende Konflikt mit den USA und Europa um Subventionen und Einfuhrzölle belastet die Märkte.

In Japan hat der Nikkei 225 im ersten Halbjahr 2024 eine bemerkenswerte Entwicklung verzeichnet und erreichte einen Wert von 39.583 Punkten Ende Juni. Diese starke Performance ist auf solide Unternehmensgewinne, eine unterstützende Geldpolitik der Bank of Japan sowie verstärkte Investitionen aus dem Ausland zurückzuführen.

Auch Indien entwickelte sich im ersten Halbjahr aufgrund robuster wirtschaftlicher Indikatoren sehr gut. Markttreiber waren die starke inländische Konsumnachfrage, signifikante Kapitalinvestitionen durch die Regierung und Unternehmen (hier profitiert Indien weiterhin von den Spannungen Europas/USA mit China) und natürlich auch die erwarteten Zinssenkungen weltweit. Jedoch gab es nach den Wahlen erhöhte Volatilität an den Märkten, da die Bharatiya Janata Party (BJP) von Premierminister Narendra Modi die Wahl knapper gewonnen hat als erwartet. Durch die neuen Allianzen ist die Sorge gestiegen, dass die Reformen etwas ins Stocken geraten könnten.

Ebenfalls sehr gut entwickelten sich Taiwan und Südkorea, wo der Fonds allerdings nur weniger Gewicht hat. Insbesondere in Taiwan entwickelte sich der Fondswert Taiwan Semiconductor im ersten Halbjahr sehr gut.

# Tätigkeitsbericht

## Positionierung des Fonds:

Aktuell ist der Fonds zu 32% in Japan investiert, es folgen China (ca. 31%), Indien (ca. 17%) und mit kleineren Anteilen Südkorea und Taiwan.

Im ersten Halbjahr haben wir teilweise sehr grosse Positionen wie Alibaba, Tencent, BYD, Sony und Nintendo etwas reduziert. Sony, BYD und Nintendo hatten aufgrund der starken Entwicklung ein sehr hohes Gewicht am Gesamtportfolio und wurden deswegen reduziert. Alibaba und Tencent wurden etwas reduziert aufgrund der Unsicherheiten bei den beiden Unternehmen bezüglich der weiteren Entwicklung in China. Dazu haben wir MediaTek aufgrund der negativen Entwicklung und verhaltender Aussichten verkauft. Aufgestockt haben wir im Januar zum einen FUJIFILM Holdings in Japan und für den indischen Aktienmarkt die Werte Larsen & Toubro und Dr. Reddy's Laboratories

Wir sehen immer noch sehr günstige Bewertungen in China, welche natürlich der politischen Weltlage geschuldet sind. Mit Blick auf das Wachstum und die Gewinnerwartungen der Unternehmen sehen wir weiterhin ein hohes Potential für Kurssteigerungen. Jedoch werden wir die Positionen in China erst wieder stärker erhöhen, wenn der Markt sich aus der technisch schwierigen Situation befreit hat und wir eine Stabilisierung der Lage sehen.

Die japanischen Aktien haben sich ebenfalls sehr gut entwickelt, da die Unternehmensergebnisse auch aufgrund des schwachen Yen sehr stark waren. Die Strukturreformen und geldpolitischen Massnahmen spielten ebenfalls eine positive Rolle bei der Entwicklung.

Sehr positiv entwickelten sich im ersten Halbjahr beispielsweise Unternehmen wie Taiwan Semiconductor, Reliance Industries, Meituan, Trip.com, Tencent, Toyota, Hitachi, Nintendo und Asics.

Eine negative Performance erzielten im ersten Halbjahr überwiegend chinesische Aktien, beispielhaft seien hier Alibaba, Baidu und Kweichow Moutai erwähnt.

Wenn Sie mehr Informationen hierzu wünschen oder zu den Entwicklungen bei einzelnen asiatischen Märkten, dann sprechen Sie uns gerne direkt an.

**MC Vermögensmanagement AG, Asset Manager**

# Vermögensrechnung

28. Juni 2024  
USD

Bankguthaben auf Sicht	69'546.61
Bankguthaben auf Zeit	0.00
Wertpapiere und andere Anlagewerte	6'328'620.68
Derivate Finanzinstrumente	-54'746.98
Sonstige Vermögenswerte	11'248.05
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>6'354'668.36</b>
<hr/>	
Verbindlichkeiten	-52'918.60
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>6'301'749.76</b>
<hr/>	

## Ausserbilanzgeschäfte

Allfällige, am Ende der Berichtsperiode offene derivative Finanzinstrumente sind aus dem Vermögensinventar ersichtlich.

Allfällige, am Bilanzstichtag ausgeliehene Wertpapiere (Securities Lending) sind aus dem Vermögensinventar ersichtlich.

Am Bilanzstichtag waren keine aufgenommenen Kredite ausstehend.

# Erfolgsrechnung

01.01.2024 - 28.06.2024

USD

## Ertrag

Aktien	43'046.57
Ertrag Bankguthaben	1'406.87
Sonstige Erträge	0.00
Einkauf laufender Erträge (ELE)	-868.53

---

**Total Ertrag** **43'584.91**

## Aufwand

Verwaltungsgebühr	57'448.25
Performance Fee	0.00
Verwahrstellengebühr	8'291.03
Revisionsaufwand	5'570.85
Passivzinsen	1'103.54
Sonstige Aufwendungen	17'950.37
Ausrichtung laufender Erträge (ALE)	-2'701.28

---

**Total Aufwand** **87'662.76**

---

**Nettoertrag** **-44'077.85**

---

Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	3'211.64
--	----------

---

**Realisierter Erfolg** **-40'866.21**

---

Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	564'219.57
--	------------

---

**Gesamterfolg** **523'353.36**

---

# Veränderung des Nettofondsvermögens

01.01.2024 - 28.06.2024  
USD

Nettofondsvermögen zu Beginn der Periode	6'019'527.16
Ausschüttung	0.00
Saldo aus dem Anteilsverkehr	-241'130.76
Gesamterfolg	523'353.36
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>6'301'749.76</b>

---

# Anzahl Anteile im Umlauf

## MCVM China and Asia Brands Fonds -EUR-R-

01.01.2024 - 28.06.2024

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	34'070.175
Neu ausgegebene Anteile	2'175.820
Zurückgenommene Anteile	-3'718.000

### Anzahl Anteile am Ende der Periode

**32'527.995**

---

## MCVM China and Asia Brands Fonds -USD-I-

01.01.2024 - 28.06.2024

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	15'861
Neu ausgegebene Anteile	0
Zurückgenommene Anteile	-1'060

### Anzahl Anteile am Ende der Periode

**14'801**

---

## MCVM China and Asia Brands Fonds -USD-R-

01.01.2024 - 28.06.2024

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	18'432
Neu ausgegebene Anteile	252
Zurückgenommene Anteile	-155

### Anzahl Anteile am Ende der Periode

**18'529**

---

## Kennzahlen

<b>MCVM China and Asia Brands Fonds</b>	<b>28.06.2024</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2022</b>
Nettofondsvermögen in USD	6'301'749.76	6'019'527.16	6'345'867.25
Transaktionskosten in USD	3'058.12	4'330.37	21'711.18

<b>MCVM China and Asia Brands Fonds -EUR-R-</b>	<b>28.06.2024</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2022</b>
Nettofondsvermögen in EUR	2'639'143.36	2'467'359.08	2'935'241.82
Ausstehende Anteile	32'527.995	34'070.175	40'340.175
Inventarwert pro Anteil in EUR	81.13	72.42	72.76
Performance in %	12.03	-0.47	-27.32
Performance in % seit Liberierung am 27.12.2021	-18.87	-27.58	-27.24
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	3.10	3.05	2.91
Performanceabhängige Vergütung in %	0.00	0.00	0.02
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	3.10	3.05	2.93
Performanceabhängige Vergütung in EUR	0.00	0.00	661.02

<b>MCVM China and Asia Brands Fonds -USD-I-</b>	<b>28.06.2024</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2022</b>
Nettofondsvermögen in USD	1'575'650.41	1'551'674.95	1'467'747.35
Ausstehende Anteile	14'801	15'861	15'528
Inventarwert pro Anteil in USD	106.46	97.83	94.52
Performance in %	8.82	3.50	-31.38
Performance in % seit Liberierung am 01.12.2015	6.46	-2.17	-5.48
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	2.59	2.56	2.42
Performanceabhängige Vergütung in %	0.00	0.00	0.00
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	2.59	2.56	2.42
Performanceabhängige Vergütung in USD	0.00	0.00	0.00

<b>MCVM China and Asia Brands Fonds -USD-R-</b>	<b>28.06.2024</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2022</b>
Nettofondsvermögen in USD	1'898'886.19	1'740'131.08	1'741'960.66
Ausstehende Anteile	18'529	18'432	19'003
Inventarwert pro Anteil in USD	102.48	94.41	91.67
Performance in %	8.55	2.99	-31.76
Performance in % seit Liberierung am 01.12.2015	2.48	-5.59	-8.33
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	3.10	3.05	2.92
Performanceabhängige Vergütung in %	0.00	0.00	0.00
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	3.10	3.05	2.92
Performanceabhängige Vergütung in USD	0.00	0.00	0.00

# Kennzahlen

## **Rechtliche Hinweise**

Die historische Wertentwicklung eines Anteils ist keine Garantie für die laufende und zukünftige Performance. Der Wert eines Anteils kann jederzeit steigen oder fallen. Die Performancedaten lassen zudem die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

## **OGC/TER 1 (nachstehend TER genannt)**

Sofern Anteile anderer Fonds (Zielfonds) im Umfang von mindestens 10% des Fondsvermögens erworben werden, wird eine synthetische TER berechnet. Die TER des Fonds setzt sich aus Kosten, welche auf Ebene des Fonds direkt angefallen sind und im Falle der Berechnung der synthetischen TER zusätzlich aus der anteilmässigen TER der einzelnen Zielfonds, gewichtet nach deren Anteil am Stichtag sowie der effektiv bezahlten Ausgabeauf- und Rücknahmeabschläge der Zielfonds, zusammen.

# Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe <sup>1)</sup>	Verkäufe <sup>1)</sup>	Bestand per 28.06.2024	Kurs	Kurswert in USD	% des NIW
<b>WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE</b>							
<b>BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE</b>							
<b>Aktien</b>							
CNY	Kweichow Moutai -A- CNE0000018R8	0.00	0.00	980.00	1'467.39	197'884	3.14%
HKD	Alibaba Group KYG017191142	0.00	7'000.00	24'500.00	70.50	221'133	3.51%
HKD	Anta Sports Products Ltd KYG040111059	0.00	0.00	7'000.00	75.00	67'214	1.07%
HKD	Baidu Rg KYG070341048	0.00	0.00	15'000.00	85.25	163'714	2.60%
HKD	BYD Company Ltd CNE100000296	0.00	2'400.00	7'200.00	232.00	213'855	3.39%
HKD	JD.com -A- KYG8208B1014	0.00	0.00	9'100.00	103.30	120'349	1.91%
HKD	Meituan -B- KYG596691041	0.00	0.00	8'990.00	111.10	127'871	2.03%
HKD	Tencent Holdings KYG875721634	0.00	3'000.00	5'900.00	372.40	281'294	4.46%
HKD	Trip Com Group Rg KYG9066F1019	0.00	0.00	5'300.00	374.60	254'181	4.03%
JPY	ASICS Corp JP3118000003	15'000.00	0.00	20'000.00	2'461.00	305'895	4.85%
JPY	FUJIFILM Holdings Corp. JP3814000000	7'500.00	0.00	9'000.00	3'762.00	210'422	3.34%
JPY	Hitachi Ltd JP3788600009	13'600.00	0.00	17'000.00	3'601.00	380'454	6.04%
JPY	Nintendo Co Ltd JP3756600007	0.00	1'100.00	6'150.00	8'556.00	327'021	5.19%
JPY	NTT DATA GROUP CORPORATION Rg JP3165700000	0.00	0.00	7'000.00	2'362.00	102'756	1.63%
JPY	Shimano Inc JP3358000002	0.00	0.00	800.00	24'845.00	123'526	1.96%
JPY	Shiseido JP3351600006	0.00	0.00	2'800.00	4'588.00	79'838	1.27%
JPY	Sony Group Corporation Rg JP3435000009	0.00	800.00	3'300.00	13'640.00	279'742	4.44%
JPY	Tokyo Electron JP3571400005	0.00	0.00	1'140.00	34'900.00	247'264	3.92%
JPY	Toyota Motor Corp JP3633400001	0.00	0.00	13'500.00	3'290.00	276'032	4.38%
JPY	Trend Micro JP3637300009	0.00	0.00	1'400.00	6'531.00	56'825	0.90%
USD	Dr Reddy's Laboratories US2561352038	1'000.00	0.00	3'000.00	76.19	228'570	3.63%
USD	Infosys Ltd. US4567881085	0.00	0.00	13'000.00	18.62	242'060	3.84%
USD	Larsen & Toubro Ltd USY5217N1183	1'100.00	0.00	4'600.00	42.60	195'960	3.11%

## Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe <sup>1)</sup>	Verkäufe <sup>1)</sup>	Bestand per 28.06.2024	Kurs	Kurswert in USD	% des NIW
USD	Reliance Industries -144A- US7594701077	0.00	0.00	2'000.00	74.60	149'200	2.37%
USD	Samsung Electronics GDR US7960502018	0.00	0.00	250.00	1'156.00	289'000	4.59%
USD	SK Telecom Co Rg US78440P3064	0.00	0.00	7'000.00	20.93	146'510	2.32%
USD	Taiwan Semiconductor ADR US8740391003	0.00	0.00	2'850.00	173.81	495'359	7.86%
USD	Wipro Sahres Sponsored American US97651M1099	0.00	0.00	22'000.00	6.10	134'200	2.13%
						<b>5'918'129</b>	<b>93.91%</b>
<b>Exchange Traded Funds</b>							
USD	iShares MSCI India UCITS ETF IE00BZCQB185	0.00	0.00	41'000.00	10.01	410'492	6.51%
						<b>410'492</b>	<b>6.51%</b>
<b>TOTAL BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE</b>						<b>6'328'621</b>	<b>100.43%</b>
<b>TOTAL WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE</b>						<b>6'328'621</b>	<b>100.43%</b>
<b>DERIVATE FINANZINSTRUMENTE</b>							
USD	Verbindlichkeiten aus Devisenterminkontrakten					-55'285	-0.88%
USD	Forderungen aus Futures					538	0.01%
<b>TOTAL DERIVATE FINANZINSTRUMENTE</b>						<b>-54'747</b>	<b>-0.87%</b>
USD	Kontokorrentguthaben					69'547	1.10%
USD	Sonstige Vermögenswerte					11'248	0.18%
<b>GESAMTFONDSVERMÖGEN</b>						<b>6'354'668</b>	<b>100.84%</b>
USD	Forderungen und Verbindlichkeiten					-52'919	-0.84%
<b>NETTOFONDSVERMÖGEN</b>						<b>6'301'750</b>	<b>100.00%</b>

## Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Durch Rundung bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

### Fussnoten:

- 1) Inkl. Split, Gratisaktien und Zuteilung aus Anrechten
- 2) Vollständig oder teilweise ausgeliehene Wertpapiere (Securities Lending)

# Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

## Umsatzliste

Geschäfte, die nicht mehr im Vermögensinventar erscheinen:

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe	Verkäufe
<b>BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE</b>			
<b>Aktien</b>			
TWD	MediaTek Incorporation TW0002454006	0	2'600

# Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

## Devisentermingeschäfte

Am Ende der Berichtsperiode offene Derivate auf Devisen:

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
20.09.2024	EUR	HKD	1'048'024.56	9'000'000.00
20.09.2024	EUR	USD	997'320.83	1'100'000.00

Während der Berichtsperiode getätigte Derivate auf Devisen:

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
15.03.2024	USD	EUR	1'100'000.00	1'016'706.33
15.03.2024	HKD	EUR	9'000'000.00	1'066'258.49
20.09.2024	EUR	HKD	1'048'024.56	9'000'000.00
20.09.2024	EUR	USD	997'320.83	1'100'000.00

# Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

## Futures

Am Ende der Berichtsperiode offene engagementerhöhende Derivate:

Basiswert	Verfall	Kauf	Verkauf	Endbestand
Mini Hang Seng Index	27.09.2024	20	0	20

Während der Berichtsperiode getätigte engagementerhöhende Derivate:

Basiswert	Verfall	Kauf	Verkauf	Endbestand
Mini Hang Seng Index	27.03.2024	0	20	0
Mini Hang Seng Index	27.06.2024	20	20	0
Mini Hang Seng Index	27.09.2024	20	0	20

# Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

## Verwaltungsgebühren für im OGAW gehaltene Bestände an Zielfonds

### Zielfonds der Verwaltungsgesellschaft IFM Independent Fund Management AG

Bezeichnung	ISIN	VWG Zielfonds in % p.a.
keine vorhanden		

### Zielfonds anderer Verwaltungsgesellschaften

Bezeichnung	ISIN	VWG Zielfonds in % p.a.
iShares MSCI India UCITS ETF	IE00BZCQB185	0.65%

# Ergänzende Angaben

## Basisinformationen

	MCVM China and Asia Brands Fonds		
Anteilklassen	-EUR-R-	-USD-I-	-USD-R-
ISIN-Nummer	LI0286383612	LI0287485804	LI0286383570
Liberierung	27. Dezember 2021	1. Dezember 2015	1. Dezember 2015
Rechnungswährung des Fonds	US Dollar (USD)		
Referenzwährung der Anteilklassen	Euro (EUR)	US Dollar (USD)	US Dollar (USD)
Abschluss Rechnungsjahr	31. Dezember	31. Dezember	31. Dezember
Abschluss erstes Rechnungsjahr	31. Dezember 2016		
Erfolgsverwendung	Thesaurierend	Thesaurierend	Thesaurierend
Ausgabeaufschlag	max. 5%	keiner	max. 5%
Rücknahmeabschlag	keiner	keiner	keiner
Rücknahmeabschlag zugunsten Fonds	keiner	keiner	keiner
Umtauschgebühr beim Wechsel von einer Anteilsklasse in eine andere Anteilsklasse	keine	keine	keine
Gebühr für Anlageentscheid, Risikomanagement und Vertrieb	max. 2%	max. 1.5%	max. 2%
Performance Fee	15% der Outperformance gegenüber 3-Monate EURIBOR Satz +7 (annualisiert) mit Anwendung High-on-High-Mark Prinzip.	15% der Outperformance gegenüber dem 90-day average SOFR +7% p.a. (annualisiert) mit Anwendung High-on-High-Mark Prinzip.	15% der Outperformance gegenüber dem 90-day average SOFR +7% p.a. (annualisiert) mit Anwendung High-on-High-Mark Prinzip.
max. Administrationsgebühr	0.20% oder min. CHF 40'000.-- p.a. zzgl. CHF 5'000.-- p.a. pro Anteilsklasse ab der 2. Anteilsklasse		
max. Verwahrstellengebühr	0.135% oder min. CHF 15'000.-- p.a.		
Aufsichtsabgabe			
Einzelfonds	CHF 2'000.-- p.a.		
Umbrella-Fonds für den ersten Teilfonds	CHF 2'000.-- p.a.		
für jeden weiteren Teilfonds	CHF 1'000.-- p.a.		
Zusatzabgabe	0.0015% p.a. des Nettovermögens des Einzelfonds resp. Umbrellafonds		
Errichtungskosten	werden linear über 3 Jahre abgeschrieben		
Internet	www.ifm.li www.lafv.li www.fundinfo.com		
Kursinformationen			
Bloomberg	MCCBEUR LE	MCCBUSI LE	MCCBUSR LE
Telekurs	28638361	28748580	28638357

## Ergänzende Angaben

<b>Wechselkurse per Berichtsdatum</b>	USD 1 = CHF	0.8988	CHF 1 = USD	1.1126
	USD 1 = CNY	7.2671	CNY 1 = USD	0.1376
	USD 1 = EUR	0.9335	EUR 1 = USD	1.0713
	USD 1 = HKD	7.8109	HKD 1 = USD	0.1280
	USD 1 = JPY	160.9051	JPY 100 = USD	0.6215
<b>Vertriebsländer</b>				
Private Anleger	LI, DE			
Professionelle Anleger	LI, DE			
Qualifizierte Anleger				
<b>ESG</b>	Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologische nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.			
<b>Publikation des Fonds</b>	Der Prospekt, der Treuhandvertrag bzw. der Fondsvertrag bzw. die Satzung und die Anlagebedingungen sowie der Anhang A „OGAW im Überblick“ bzw. „Teilfonds im Überblick“, die Basisinformationsblätter (PRIIP-KID), sowie der neueste Jahres- und Halbjahresbericht, sofern deren Publikation bereits erfolgte, sind kostenlos auf einem dauerhaften Datenträger bei der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle, bei den Zahlstellen und bei allen Vertriebsstellen im In- und Ausland sowie auf der Web-Seite des LAFV Liechtensteinischer Anlagefondsverband unter <a href="http://www.lafv.li">www.lafv.li</a> erhältlich.			
<b>Hinterlegungsstellen</b>	<p style="text-align: center;">MUFG Bank, Ltd., Tokyo  SIX SIS AG, Zürich  Standard Chartered Bank (Hong Kong) Ltd., Hong Kong  UBS AG, Zürich</p>			
<b>TER Berechnung</b>	Die TER wurde nach der in der CESR-Guideline 09-949 dargestellten und in der CESR-Guideline 09-1028 festgelegten Methode (ongoing charges) berechnet.			
<b>Transaktionskosten</b>	Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.			
<b>Angaben zur Vergütungspolitik</b>	Die IFM Independent Fund Management AG („IFM“) unterliegt den für Verwaltungsgesellschaften nach dem Gesetz über bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (UCITSG) und den für AIFM nach dem Gesetz über die Verwalter alternativer Investmentfonds (AIFMG) geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihrer Vergütungsgrundsätze und –praktiken. Die detaillierte Ausgestaltung hat die IFM in einer internen Weisung zur Vergütungspolitik und –praxis geregelt. Die interne Weisung soll das Eingehen übermäßiger Risiken verhindern und enthält geeignete Massnahmen, um Interessenskonflikte zu vermeiden sowie eine nachhaltige Vergütungspolitik zu erreichen. Informationen zur aktuellen Vergütungspolitik und –praxis der Verwaltungsgesellschaft sind im Internet unter <a href="http://www.ifm.li">www.ifm.li</a> veröffentlicht. Auf Anfrage von Anlegern stellt die Verwaltungsgesellschaft weitere Informationen kostenlos zur Verfügung.			
<b>Risikomanagement</b>				
Berechnungsmethode Gesamtrisiko	Commitment-Approach			

# Ergänzende Angaben

## Bewertungsgrundsätze

Das Vermögen des OGAW wird nach folgenden Grundsätzen bewertet:

1. Wertpapiere, die an einer Börse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Wird ein Wertpapier an mehreren Börsen amtlich notiert, ist der zuletzt verfügbare Kurs jener Börse massgebend, die der Hauptmarkt für dieses Wertpapier ist.
2. Wertpapiere, die nicht an einer Börse amtlich notiert sind, die aber an einem dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Wird ein Wertpapier an verschiedenen dem Publikum offenstehenden Märkten gehandelt, ist grundsätzlich der zuletzt verfügbare Kurs jenes Marktes massgebend, der die höchste Liquidität aufweist.
3. Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente mit einer Restlaufzeit von weniger als 397 Tagen können mit der Differenz zwischen Einstandspreis (Erwerbspreis) und Rückzahlungspreis (Preis bei Endfälligkeit) linear ab- oder zugeschrieben werden. Eine Bewertung zum aktuellen Marktpreis kann unterbleiben, wenn der Rückzahlungspreis bekannt und fixiert ist. Allfällige Bonitätsveränderungen werden zusätzlich berücksichtigt.
4. Anlagen, deren Kurs nicht marktgerecht ist und diejenigen Vermögenswerte, die nicht unter Ziffer 1, Ziffer 2 und Ziffer 3 oben fallen, werden mit dem Preis eingesetzt, der bei sorgfältigem Verkauf im Zeitpunkt der Bewertung wahrscheinlich erzielt würde und der nach Treu und Glauben durch die Geschäftsleitung der Verwaltungsgesellschaft oder unter deren Leitung oder Aufsicht durch Beauftragte bestimmt wird.
5. OTC-Derivate werden auf einer von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden und überprüfbaren Bewertung auf Tagesbasis bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und nach allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbaren Bewertungsmodellen auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.
6. OGAW bzw. Organismen für gemeinsame Anlagen (OGA) werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Nettoinventarwert bewertet. Falls für Anteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder bei geschlossenen OGA kein Rücknahmeanspruch besteht oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbaren Bewertungsmodellen festlegt.
7. Falls für die jeweiligen Vermögensgegenstände kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden diese Vermögensgegenstände, ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und nach allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbaren Bewertungsmodellen auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.
8. Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich aufgelaufener Zinsen bewertet.
9. Der Marktwert von Wertpapieren und anderen Anlagen, die auf eine andere Währung als die Währung des OGAW lauten, wird zum letzten Devisenmittelkurs in die Währung des OGAW umgerechnet.

Die Bewertung erfolgt durch die Verwaltungsgesellschaft.

Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, zeitweise andere adäquate Bewertungsprinzipien für das Vermögen des OGAW anzuwenden, falls die oben erwähnten Kriterien zur Bewertung auf Grund aussergewöhnlicher Ereignisse unmöglich oder unzweckmässig erscheinen. Bei massiven Rücknahmeanträgen kann die Verwaltungsgesellschaft die Anteile des OGAW auf der Basis der Kurse bewerten, zu welchen die notwendigen Verkäufe von Wertpapieren voraussichtlich getätigt werden. In diesem Fall wird für gleichzeitig eingereichte Zeichnungs- und Rücknahmeanträge dieselbe Berechnungsmethode angewandt.

# Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer

## Hinweise für Anleger in Deutschland

Die Gesellschaft hat ihre Absicht, Anteile in der Bundesrepublik Deutschland zu vertrieben, angezeigt und ist seit Abschluss des Anzeigeverfahrens zum Vertrieb berechtigt.

### Einrichtung nach § 306a KAGB:

IFM Independent Fund Management AG  
Landstrasse 30  
LI-9494 Schaan  
Email: info@ifm.li

Zeichnungs-, Zahlungs-, Rücknahmeanträge und Umtauschanträge für die Anteile werden nach Massgabe der Verkaufsunterlagen verarbeitet.

Anleger werden von der Einrichtung darüber informiert, wie die vorstehend genannten Aufträge erteilt werden können und wie Rücknahmeerlöse ausgezahlt werden.

Die IFM Independent Fund Management AG hat Verfahren eingerichtet und Vorkehrungen in Bezug auf die Wahrnehmung und Sicherstellung von Anlegerrechten nach Art. 15 der Richtlinie 2009/65/EG getroffen. Die Einrichtung erleichtert den Zugang im Geltungsbereich dieses Gesetzes und Anleger können bei der Einrichtung hierüber Informationen erhalten.

Der Verkaufsprospekt, die Basisinformationsblätter, der Treuhandvertrag bzw. Fondsvertrag bzw. die Satzung und die Anlagebedingungen des EU-OGAW und die Jahres- und Halbjahresberichte sind kostenlos in Papierform bei der Einrichtung oder elektronisch unter [www.ifm.li](http://www.ifm.li) oder bei der liechtensteinischen Verwahrstelle erhältlich.

Bei der Einrichtung sind kostenlos auch die Ausgabe-, Rücknahmepreise und Umtauschpreise sowie sonstige Angaben und Unterlagen, die im Fürstentum Liechtenstein zu veröffentlichen sind (z.B. die relevanten Verträge und Gesetze), erhältlich.

Die Einrichtung stellt Anlegern relevante Informationen über die Aufgaben, die die Einrichtung erfüllt, auf einem dauerhaften Datenträger zur Verfügung.

Die Einrichtung fungiert ausserdem als Kontaktstelle für die Kommunikation mit der BaFin.

### Veröffentlichungen

Die Ausgabe-, Rücknahmepreise und Umtauschpreise werden auf [www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com) veröffentlicht. Sonstige Informationen für die Anleger werden auf [www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com) veröffentlicht.

In folgenden Fällen werden die Anleger mittels dauerhaften Datenträgers nach § 167 KAGB in deutscher Sprache und grundsätzlich in elektronischer Form informiert:

- a) Aussetzung der Rücknahme der Anteile des EU-OGAW,
- b) Kündigung der Verwaltung des EU-OGAW oder dessen Abwicklung,
- c) Änderungen der Anlagebedingungen, die mit den bisherigen Anlagegrundsätzen nicht vereinbar sind oder anlegerbenachteiligende Änderungen von wesentlichen Anlegerrechten oder anlegerbenachteiligende Änderungen, die die Vergütungen und Aufwendererstattungen betreffen, die aus dem Investmentvermögen entnommen werden können, einschliesslich der Hintergründe der Änderungen sowie der Rechte der Anleger in einer verständlichen Art und Weise; dabei ist mitzuteilen, wo und auf welche Weise weitere Informationen hierzu erlangt werden können,
- d) die Verschmelzung von EU-OGAW in Form von Verschmelzungsinformationen, die gemäss Artikel 43 der Richtlinie 2009/65/EG zu erstellen sind, und
- e) die Umwandlung eines EU-OGAW in einen Feederfonds oder die Änderungen eines Masterfonds in Form von Informationen, die gemäß Artikel 64 der Richtlinie 2009/65/EG zu erstellen sind.



**IFM Independent Fund Management AG**

Landstrasse 30 Postfach 355 9494 Schaan Fürstentum Liechtenstein T +423 235 04 50 F +423 235 04 51  
info@ifm.li www.ifm.li HR FL-0001.532.594-8